



IPREM
Instituto da Previdência Municipal de Três Marias

Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

ATA DA SEXTA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM- INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE TRÊS MARIAS

No dia 12 de julho de 2023 reuniram-se na sede do IPREM a gestora de recursos Fátima Ferraz, a superintendente Joana Darc Silveira Macedo e eu Paula Juliana dos Santos, a conselheira Dreidy Fátima Silva, e a Economista Leticia Gomes participando via remota. A economista inicia fazendo a apresentação do cenário econômico nacional e internacional e os impactos relevantes, que O principal índice da B3, o Ibovespa, teve um aumento de 1,25% na sexta feira, impulsionado pelo avanço da reforma tributária. Ele fechou o dia com 118.897 pontos e acumulou uma alta de 0,69% na semana. Quanto ao câmbio, o dólar encerrou o dia cotado a R\$ 4,87 para compra e venda. No Brasil, após 30 anos de discussões, a Câmara dos Deputados decidiu pela aprovação da reforma tributária, que tem foco nos impostos sobre o consumo. Essa mudança busca unificar cinco tributos diferentes em um único Imposto sobre Valor Agregado (IVA), que será administrado conjuntamente por representantes da União, dos estados e dos municípios em um comitê conjunto. Essa reforma tem o potencial de trazer benefícios macroeconômicos, pois pode resultar em redução de disputas judiciais relacionadas a questões fiscais, diminuição dos custos de conformidade para as empresas e melhor alocação de capital, o que pode impulsionar a produtividade no longo prazo. No entanto, é importante destacar que ainda há detalhes a serem esclarecidos e o documento precisa ser aprovado pelo Senado antes de sua implementação. Portanto, ainda é cedo para estimar com precisão qual será o impacto final da reforma tributária. No cenário internacional, especificamente na China, o PMI de serviços teve uma queda para 53,9 em junho, comparado a 57,1 em maio. Vale destacar que valores acima de 50 indicam expansão. Essa é leitura mais baixa desde a reabertura da economia após o período da Covid-19. Já o PMI composto, que engloba tanto a atividade manufatureira quanto a de serviços, caiu de 55,6 para 52,5. Esses resultados indicam que o crescimento da economia chinesa no pós-Covid tem sido inferior ao esperado, embora ainda se mantenha em território positivo. Nos Estados Unidos, as bolsas de valores fecharam em baixa nesta sexta-feira após a divulgação do relatório de emprego e expectativa sobre a taxa de juros. O índice Dow Jones caiu 0,55%, o S&P 500 caiu 0,27% e o Nasdaq composto recuou 0,35%. O banco central dos Estados Unidos, Federal Reserve (Fed), divulgou a ata de sua reunião de política monetária de junho. O documento confirmou a intenção do Fed de retomar o aumento das taxas de juros em julho, após uma pausa em junho. Isso se deve ao crescimento da atividade econômica e à persistência da pressão inflacionária. Os dados recentes continuam indicando um mercado de trabalho robusto nos Estados Unidos. O relatório de emprego mais importante do país, o

Paula Juliana dos Santos

Joana Darc Silveira Macedo

Fátima Ferraz

Leticia Gomes



Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

IPREM

Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

Nonfarm Payroll, mostrou um aumento líquido de 209 mil empregos, um pouco abaixo das expectativas de 230 mil, mas ainda um número considerado positivo. Além disso, os salários médios cresceram 0,4% em junho, acima das expectativas e do nível considerado ideal de variação mensal, que é abaixo de 0,2%. A taxa de desemprego também caiu de 3,7% para 3,6%, mantendo-se em níveis historicamente baixos. No que diz respeito ao IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção para 2023 foi revisada para baixo, passando de 4,98% para 4,95%. Para 2024, a previsão se manteve em 3,92%. As estimativas para 2025 e 2026 permaneceram em 3,60% e 3,50%, respectivamente. Em relação ao PIB (Produto Interno Bruto), a projeção para 2023 e 2024 se manteve em 2,19% e 1,28%, respectivamente. Já para 2025 e 2026, as projeções foram ajustadas para baixo, atingindo 1,80% e 1,88%, respectivamente. No que se refere à taxa de câmbio, a projeção para 2023 permaneceu em R\$ 5,00. Para o ano de 2024, houve uma ligeira queda, de R\$ 5,08 para R\$ 5,06. Em 2025 ocorreu um reajuste de R\$ 5,17 para R\$ 5,15 e, em 2026, a taxa de câmbio permaneceu estável em R\$ 5,20. Quanto à taxa Selic, a projeção para 2023 e 2024 foi mantida em 12,00% e 9,50%, respectivamente. Já para 2025 em 9,00% e, para 2026, ocorreu um ajuste para cima, de 8,63% para 8,75%. Na próxima semana, os investidores estarão atentos à divulgação de importantes indicadores econômicos. Nos Estados Unidos, será divulgado o índice de preços ao consumidor (CPI) de junho, na quarta-feira, e a inflação ao produtor (PPI) do mesmo mês, na quinta-feira. Além disso, diversos dirigentes do Federal Reserve (Fed) farão discursos, podendo afetar as expectativas em relação à política monetária. No Reino Unido, o foco estará no relatório de emprego, na terça-feira, e no PIB mensal de maio, na quinta-feira. Na China, serão divulgados os dados de inflação ao produtor e consumidor no domingo, bem como os resultados do comércio exterior de junho na sexta-feira. No Brasil, o destaque será para o IPCA de junho, que será divulgado na terça-feira. Além disso, serão importantes os dados das vendas no varejo e as receitas do setor de serviços em maio, que serão divulgados durante a semana. Esses indicadores fornecerão informações sobre a atividade econômica do país. Considerando a elevada taxa Selic atual, os títulos públicos federais apresentam-se como opções atraentes para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), principalmente nos prazos mais curtos. No entanto, devido ao cenário de incertezas, é prudente exercer cautela em relação a novos investimentos em fundos de longo prazo, como o IMA-B 5+. Recomenda-se, também, realizar realocações gradativas de até 10% em fundos com prazos mais extensos, especialmente aqueles que possuam títulos pré e pós-fixados em suas carteiras, como o IMA-Geral. Adicionalmente, é aconselhável destinar 5% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento. Em um horizonte de médio prazo, é recomendável alocar 15% dos investimentos em índices pós-fixados, como IDKA IPCA 2A e IMA-B 5. Quanto à exposição de curto prazo, sugere-se investir integralmente 15% em fundos vinculados ao CDI e ao IRF-M1. Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir gradualmente títulos privados, como Letra

Financeira e CDB, até atingir uma alocação de 15%. Com relação aos fundos de investimento no exterior, recomendado cautela frente à discussão quanto ao teto de dívida americana que possui potencial de gerar impactos e correções no mercado acionário. Sob o desejo de exposição, vemos como mais prudente, a exposição em títulos de renda fixa públicos e privados limitando-se a 10% do total dos investimentos em fundos que não utilizam hedge cambial e de maneira gradativa afim de realizar preço médio. Essa recomendação leva em consideração o atual cenário econômico e a expectativa de estabilização da taxa de juros nos Estados Unidos. Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, sugere-se entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável. Para investidores que enxergam oportunidades de adquirir ativos a preços mais baixos, é importante obter informações relevantes e embasadas para respaldar a tomada de decisão. Visualizamos nosso retorno referente ao mês de junho:



Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	84.090.119,38	1.401.193,21	1.448.059,73	85.237.935,13	1.194.682,27	1,42%	0,96%	147,61%	3,06%
Fevereiro	85.237.935,13	2.880.484,35	1.923.593,10	86.896.377,48	-838.448,90	-0,39%	1,19%	-32,67%	2,44%
Março	86.896.377,48	2.651.042,41	1.621.446,03	87.924.421,86	438.443,00	0,50%	1,16%	43,41%	2,45%
Abril	87.924.421,86	2.715.315,83	2.131.011,50	88.632.003,35	754.337,16	0,66%	0,96%	89,06%	2,19%
Mai	88.632.003,35	29.385.315,62	26.501.490,19	90.986.697,89	1.619.788,07	1,82%	0,66%	275,29%	2,11%
Junho	90.986.697,89	11.651.428,15	12.193.234,13	91.794.299,99	1.968.418,32	2,18%	0,63%	659,73%	1,96%
					5.638.204,82	6,54%	5,39%	121,41%	

Obtivemos uma melhora no retorno dos investimentos e até o momento estamos acima da meta em 1,15% (um virgula quinze por cento). A assessoria recomenda mais movimentações e optamos por analisar com mais cautela. Nada mais havendo a ser tratado, eu Paula Juliana dos Santos encerro a presente ata que após lida será assinada por mim e por todos os presentes. Três Marias, nove de maio de dois mil e vinte e três.

Paula Juliana dos Santos
[Assinaturas]



Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

Paula Juliana dos Santos

Paula

Juliana

Joana Darc Silveira Macedo

Joana

Maria de Fátima da Silva Ferraz

Maria

